



חברה לנכסים ולבנין בע"מ

סמטת בית השואבה 14, ת"א 65814 ת.ד. 29342, 61292
טל. 03-5672777 פקס. 03-5602551
E-mail: admin@pbc.co.il

תל אביב, 02 פברואר 2006

לכבוד
מר רני רהב

א.ג.,

להלן תשובות לשאלות שהופנו אליי על ידך :

1. ביום 23 בינואר 2006 המליצה ועדת הביקורת והדירקטוריון אישר תכנית אופציות לעובדים ולנושאי משרה בחברה והצעה פרטית של אופציות ליו"ר ולמנכ"ל החברה. מחיר מימוש האופציות נקבע לסך של 400 ש"ח. שער המניה בבורסה ערב אישור התכנית עמד על 501.70 ש"ח.
2. ביום 13 במרס 2005 אישר דירקטוריון החברה את תנאי העסקתם של היו"ר ומנכ"ל החברה וקבע כי הם יהיו זכאים לאופציות בשיעור ובתנאים כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.
ביום 17 בנובמבר 2005 החליט דירקטוריון החברה על הקמת ועדה אשר תדון ותמליץ לגבי תכנית אופציות לנושאי משרה בחברה, תכנית אשר הוגשה ואושרה לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ב- 23 בינואר 2006. הליך גיבוש ההחלטה בעניין תכנית האופציות נמשך כשנה וחצי ממועד תחילת העסקת המנכ"ל והיו"ר וכשנה מאז אישור תנאי העסקתם ע"י הגופים המוסמכים בחברה. שערי מניות החברה בבורסה במועדים אלה היו נמוכים באופן משמעותי (332.6 ש"ח למניה ביום תחילת העסקה ו- 402.4 ש"ח למניה ביום אישור תנאי העסקתם) ואם היו מתקבלות החלטות אלה קודם לכן בודאי היו מחירי המימוש הנקבעים נמוכים הרבה יותר אף הם.
3. ביום 14 במרס 2005 דיווחה החברה במסגרת הדיווח בדבר תנאי העסקתם של יו"ר ומנכ"ל החברה, כי הם יהיו זכאים לאופציות בשיעור ובתנאים כפי שיחליט הדירקטוריון.
4. מחיר המימוש על פי התכנית נקבע בהתייחס ליום בו הוקמה ועדת הדירקטוריון לגיבוש התכנית שהינו מועד רלוונטי לקביעת מחיר המימוש לאופציות.
5. מועד הענקת האופציות למנכ"ל החברה יחול עפ"י תנאי התכנית 30 יום מיום הגשת התכנית למס הכנסה.
6. מועד הענקת אופציות ליו"ר יחול עפ"י תנאי התכנית 30 יום מיום הגשת התכנית למס הכנסה בכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית.
7. מר אורן לידר הינו אחד מתוך 3 דירקטורים המכהנים כחברי ועדת הביקורת של החברה ושני הדירקטורים האחרים הינם דירקטורים חיצוניים בחברה. כן מכהן דירקטור חיצוני כיושב ראש ועדת הביקורת. ההחלטה בעניין תכנית האופציות כפופה, בנוסף לאישור ועדת הביקורת, גם לקבלת אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, כך שאין כל מניעה שמר אורן לידר (שאינו בעל עניין אישי בהחלטה) ישתתף בהחלטת ועדת הביקורת בעניין זה.

בכבוד רב,

ענת שני, עו"ד
יועצת משפטית ומזכירת החברה

172691.1.10